



Errors & Omissions for Financial Institutions

**POLICY NUMBER: 20/018/462/1000824&
20/018/462/1005221&
20/018/462/1005245&
20/018/462/1005269**



Policy no. A20/018/462/1000824&20/018/462/1005221&20/018/462/1005245& 20/018/462/1005269

TYPE	PROFESSIONAL LIABILITY INCLUDING INFIDELITY OF EMPLOYEES INSURANCE FOR FINANCIAL INSTITUTIONS REIMBURSEMENT INSURANCE
INSURED	Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd Habrzel 19 A St, Ramat Hayal, Israel
PERIOD	From: 1st December 2020 To: 30 th November 2021 Both days inclusive
LIMIT OF LIABILITY	ILS 80,000,000 any one claim or series of claims arising out of one originating cause and in the aggregate.
DEDUCTIBLE:	ILS 250,000 each and every claim
SCOPE OF INSURED'S ACTIVITIES	Management of Provident Funds, Pension Funds, Study Funds, Pension Advisory, Pension Marketing and/or any activity as detailed in the proposal form.
CONDITIONS	Policy Form: Errors & Omissions for Financial Institutions (Expanded Edition March 2017) plus Leaderim Wording Amendments - as attached If the insured shall make any claim knowing the same to be false or fraudulent, as regards amount or otherwise, this contract shall become void and all claim hereunder shall be forfeited. a. Choice and nomination of legal attorney to be performed with cooperation of the Insured. b. Cross liability section shall consider the insurance as made separately to each and every one of the Insured.



Phoenix

General Insurance Division
The Phoenix Insurance Company LTD

c. The term Employee shall be extended to include:

1. Employees of Altshuler Shaham Ltd and Altshuler Shaham Investment House Ltd and Altshuler Shaham Financing Solutions Ltd and Altshuler Shaham Pension Advising Pensionary Insurance Agency (Formerly: Altshuler Shaham Pension Advising Ltd), and/or Altshuler Shaham Insurance Company Ltd and/or Altshuler Shaham Benefits Ltd and subsidiaries and affiliated companies of these companies involved in the operation of the Insured and/or providing services to the Insured shall be considered an "Employee" in this policy.
 2. Employees of entities, including banks, that will furnish operating and distribution services to the insured also regarding mutual funds, provident funds, central funds, study funds, pension funds and any other financial service for the Insured.
 3. any natural person or entity that receives payment under an invoice including pursuant to a management services agreement between the Insured and the entity on behalf of the natural person that receives the payment for the services, also in respect of marketing services of provident funds and portfolio management for the Insured or its subsidiaries. The Insurer waives right of subrogation against that entity and its employees.
 4. Compliance Officer, Members of the Investment Committee and the Credit Committee of the Insured (in respect of portfolio management services provided by insured 2 also those acting on the insured behalf as credit committee of funds that receive services from the insured) and any other professional committees.
- d. The policy is extended to cover the vicarious liability of the insured arising from any act and/or omission of anyone performing operation and/or distribution services for the insured also in the field of mutual



Phoenix

General Insurance Division
The Phoenix Insurance Company LTD

funds and/or provident funds and/or pension funds and/or study funds, and/or portfolio management including the employees of such organ and/or anyone acting on its behalf.

- e. The policy is extended to cover the vicarious liability of the Insured arising from any act and/or omission of any insurance agents / brokers and /or other agents that are involved within the operation and distribution of the Insured provident funds, mutual funds, pension funds, study funds and compensation funds.
- f. The policy covers the Insured liability in connection with investment management or portfolio management services performed for the insured by third parties including for mutual funds. Furthermore, the policy covers the insured's liability arising from any act and/or omission of the parties performing the investment management and portfolio management services on his behalf.
- g. It is agreed that this policy shall be primary before any other insurance and or deposit or security allowed as substitute to an insurance cover under Israeli law.
- h. In part III clause 2 definition of the term "Claim" after the word "Insured" in the second line: the words "and/or Employee" shall be added
- i. The Insurer waives all right of subrogation against Banks performing operational and/or distribution services for the Insured.
- j. The parent company, Altshuler Shaham Ltd and Althshuler Shaham Investment House Ltd shall be added to the Insured name in all of the policies.
- k. It is hereby understood and agreed that the insurer shall not be liable to make any payment for loss in connection with any claim made against the insured arising out of, based upon or attributable to the matters referred to in Chapter E of the proposal form dated 10/11/2010 and/or subsequent/related information presented to Insurers.

SPECIAL CONDITION

In respect of Insured no.3 Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd's contract with the IDF Veterans Association (Hereinafter: "**Hever**") it is hereby agreed as follows:

This policy is extended to cover the vicarious liability of Hever and its managers arising from any act and/or omission of the insured whilst performing operation and management services of the pension fund.

This Insurer waives rights of subrogation in respect of Hever and/or any of its members and/or any person/organ acting on its behalf.

This policy will not be cancelled and/or be detrimentally altered during the period of insurance without given notification of the same to Hever by registered post 30 days in advance (as expiry).



ADDITIONAL EXCLUSIONS Insured v insured/parent company

The insurer shall not be liable to make any payment in respect of any claim brought by or on behalf of:

- (i) an insured, or successors or assigns of any insured, unless such claim is brought by or on behalf of an insured person as a customer or client of any insured company; or
- (ii) the parent company of any insured company or any entity that is operated, managed or controlled by any insured.

This exclusion shall not apply in respect of Third party claim / third party notice, that an Insured had filled following an unsolicited claim brought by a third party.”

Fees Exclusion

As per attached policy wording

Money Laundering exclusion

As per attached policy wording

Contractual liability exclusion:

As per attached policy wording

In respect of limits of liability of ILS 8,000,000 in excess of ILS 18,000,000 the following exclusion applies:

It is hereby agreed and understood the Insurer will not be liable to make any payment under this policy for that part of any loss:

Fees and Commissions Exclusion

arising out of, or in any way connected with the actual or alleged:

- a) Failure by any Insured to disclose or adequately disclose any fees, profit, commissions, premiums, costs or other charges.
- b) Charging of excessive or otherwise improper fees, profits, commissions, premiums, costs or others charges by any Insured: or
- c) Reimbursement, restitution or disgorgement of fees, profits, commissions, premiums, costs or other charges paid or payable to any Insured

LAW AND JURISDICTION

Worldwide Excluding USA/Canada.

In case of a dispute the policy interpretation is exclusively in accordance with the law of Israel and each party agrees to submit to the exclusive jurisdiction of the courts of Israel.

RETROACTIVE DATE

Unlimited

TERRITORIAL LIMITS

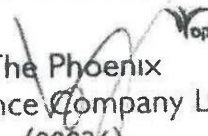
Worldwide where legally permitted.



Phoenix

General Insurance Division
The Phoenix Insurance Company LTD

SIGNED FOR AND ON BEHALF OF THE INSURER


The Phoenix
Insurance Company Ltd
(00026)

.....
The Phoenix Insurance Company Ltd.

Date: March 7, 2021

עמוד 1 מתוך 4
תרגום נוחות בלבד - הנוסח המחייב הינו הנוסח בשפה האנגלית

פוליסות מס. A20/018/462/1000824&20/018/462/1005221&20/018/462/1005245& 20/018/462/1005269

סוג	ביטוח אחריות מקצועית כולל הפרת אמונים של עובדים למוסדות פיננסיים ביטוח החזר הוצאות
המבוטח	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ רחוב הברזל 19א, רמת החייל, ישראל
תקופה	תחילה: 1 בדצמבר 2020 סיום: 30 בנובמבר 2021 לרבות שני התאריכים
גבולות האחריות	80,000,000 ש"ח למקרה ביטוח אחד או לסדרת מקרי ביטוח הנובעים במסיבה מקורית אחת ובמצטבר למשך תקופת הביטוח.
השתתפות עצמית	250,000 ש"ח לגבי כל מקרה ביטוח בנפרד.
תכולת פעילות המבוטח	ניהול קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות השתלמות, ייעוץ פנסיוני, שיווק פנסיוני ו/או כל פעילות כמפורט בטופס הצעה.
התניות	נוסח הפוליסה: שגיאות ומחדלים עבור מוסדות פיננסיים (מהדורה מורחבת מרץ 2017) בתוספת תיקוני ניסוח של חברת לידרים - כמצורף במקרה שהמבוטח יגיש תביעה כלשהי בידיעה שהיא שקרית או שהיא מהווה הונאה, באשר לסכום או לכל היבט אחר, חוזה זה יתבטל וכל תביעה תחתיו תחולט. (א) בחירה ומינוי של עורך דין תתבצע בשיתוף פעולה עם המבוטח. (ב) לפי סעיף האחריות הצולבת, הביטוח ייחשב כאילו נעשה בנפרד לכל אחד מיחיד המבוטח. (ג) המונח 'עובד' יורחב ויכלול את הבאים: 1. עובדי אלטשולר שחם בע"מ, אלטשולר שחם בית השקעות בע"מ, אלטשולר שחם פתרונות מימון בע"מ, אלטשולר שחם הכוונה לפנסיה סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ (לשעבר: אלטשולר שחם ייעוץ פנסיוני בע"מ), ו/או אלטשולר שחם חברה לביטוח בע"מ ו/או אלטשולר שחם בנפיטס בע"מ וכן חברות בת וחברות כלולות של חברות אלה המערבות בפעולות המבוטח ו/או במתן שירותים למבוטח, יחשבו כ- "עובד" במדיניות זו.



אגף ביטוח כללי
הפניקס חברה לביטוח בע"מ
משרד ראשי: דרך השלום 53, גבעתיים 53454, ישראל
www.fnx.co.il info@fnx.co.il מרכז מידע 972-3-7332222



הפניקס
כשזה חשוב לך, זה חשוב לנו.

עמוד 2 מתוך 4
תרגום נוחות בלבד - הנוסח המחייב הינו הנוסח בשפה האנגלית

2. עובדי ישויות, לרבות בנקים, המספקים שירותי תפעול והפצה למבוטח גם בנוגע לקרנות נאמנות, קופות גמל, קופות גמל מרכזיות, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וכל שירות פיננסי אחר למבוטח.

3. כל אישיות טבעית או ישות שמקבלים תשלום תחת חשבונית, לרבות על פי הסכם שירותי ניהול בין המבוטח לבין הישות מטעם האישיות הטבעית המקבלת את התשלום עבור השירותים, גם בגין שירותי שיווק של קופות גמל וניהול תיקי השקעות עבור המבוטח או חברות הבת שלו. המבטח מוותר על זכות השיבוב כנגד ישות זו ועובדיה.

4. קצין ציט, חברי ועדת ההשקעות וועדת האשראי של המבוטח (בגין שירותי ניהול תיקי השקעות הניתנים על ידי מבוטח 2, גם אלה הפועלים מטעם המבוטח כוועדת אשראי של קרנות המקבלות שירותים מהמבוטח) וכל ועדה מקצועית אחרת.

(ד) הפוליסה מורחבת לכיסוי האחריות השילוחית של המבוטח הנובעת מכל מעשה ו/או מחדל של מי שמבצע שירותי הפעלה ו/או הפצה עבור המבוטח, גם בתחום קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או קרנות פנסיה ו/או קרנות השתלמות ו/או ניהול תיקי השקעות, לרבות עובדי האורגן כאמור ו/או מי מטעמו.

(ה) הפוליסה מורחבת לכיסוי האחריות השילוחית של המבוטח הנובעת מכל מעשה ו/או מחדל של סוכני ביטוח/מתווכים ו/או סוכנים אחרים המעורבים בהפעלה ובהפצה של קופות הגמל, קרנות הנאמנות, קרנות הפנסיה, קרנות ההשתלמות וקרנות הפיצויים של המבוטח.

(ו) הפוליסה מכסה את אחריות המבוטח בקשר לשירותי ניהול השקעות או שירותי ניהול תיקי השקעות המבוצעים עבור מבוטח על ידי צדדים שלישיים, לרבות עבור קרנות נאמנות. יתר על כן, הפוליסה מכסה את אחריות המבוטח הנובעת מכל מעשה ו/או מחדל של הצדדים המבצעים את שירותי ניהול ההשקעות ושירותי ניהול תיקי ההשקעות מטעמו.

(ז) מוסכם כי פוליסה זו תהיה ראשונית וקודמת לכל ביטוח אחר ו/או פיקדון או בטוחה המותרים כתחליף לכיסוי ביטוחי על פי דין בישראל.

(ח) בחלק III סעיף 2, בהגדרת המונח "תביעה" אחרי המילה "מבוטח" בשורה השנייה: יתווספו המילים "ו/או עובד".

(ט) המבטח מוותר על כל זכות שיבוב כנגד בנקים המבצעים שירותי הפעלה ו/או הפצה עבור המבוטח.

(י) חברת האם, אלטשולר שחם בע"מ ואלטשולר שחם בית השקעות בע"מ, יתווספו לשם המבוטח בכל הפוליסות.

(יא) מובן ומוסכם בזאת כי המבטח לא יהיה חייב לשלם כל תשלום בגין הפסד

אגף ביטוח כללי
הפניקס חברה לביטוח בע"מ
משרד ראשי: דרך השלום 53, גבעתיים 53454, ישראל
972-3-7332222 מרכז מידע info@fnx.co.il www.fnx.co.il



הפניקס
כשזה חשוב לך, זה חשוב לנו.

עמוד 3 מתוך 4
תרגום נוחות בלבד - הנוסח המחייב הינו הנוסח בשפה האנגלית

בקשר לתביעה מוגשת כנגד המבוטח והנובעת, מבוססת או מיוחסת לנושאים
האמורים בפרק ה' לטופס ההצעה מיום 10/11/2010 ו/או מידע עוקב/קשור
שהוצג למבטחים.

התניה מיוחדת

בגין החוזה של מבוטח מס. 3, אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ עם ארגון גמלאי
צה"ל (להלן: "חבר") מוסכם בזאת כדלקמן:
פוליסה זו מורחבת לכיסוי האחריות השילוחית של חבר ושל מנהליו הנובעת מכל
מעשה ו/או מחדל של המבוטח בעת ביצוע שירותי הפעלה וניהול של קרן הפנסיה.
המבטח זה מוותר על זכוות השיבוב בגין חבר ו/או מי מחבריו ו/או כל אדם/אורגן
הפועל מטעמו.
אין לבטל פוליסה זו ו/או לשנות את תנאיה לרעה במהלך תקופת הביטוח מבלי
שניתנה על כך הודעה לחבר באמצעות דואר רשום 30 ימים מראש (כהודעת
פקיעה).

החרגות נוספות

המבוטח נגד המבוטח/חברת האם

המבטח לא יהיה חייב בכל תשלום בגין כל תביעה שהוגשה על ידי או מטעם:
(i) מבוטח, ממשיכיו או נמחיו, אלא אם תביעה כזו הוגשה על ידי אדם מבוטח או
מטעמו כלקוח של חברה מבוטחת; או
(ii) חברת האם של חברה מבוטחת או כל ישות המופעלת, מנוהלת או נשלטת על
ידי מבוטח.
החרגה זו לא תחול לגבי תביעת צד שלישי / הודעת צד שלישי שמבוטח הגיש
בעקבות תביעה שלא נדרשה (Unsolicited) שהועלתה על ידי צד שלישי.

החרגת עמלות

לפי נוסח הפוליסה המצורף

החרגת הלבנת הון

לפי נוסח הפוליסה המצורף

החרגת אחריות חוזית:

לפי נוסח הפוליסה המצורף

**בגין מגבלות אחריות בסך 8,000,000 ש"ח מעל 18,000,000 ש"ח, תחול ההחרגה
הבאה:**

מוסכם ומובן בזאת כי המבטח לא ישא בחבות לשלם כל תשלום במסגרת פוליסה זו
בגין אותו חלק מתוך הפסד כלשהו:



אגף ביטוח כללי
הפניקס חברה לביטוח בע"מ
משרד ראשי: דרך השלום 53, גבעתיים 53454, ישראל
www.fnx.co.il info@fnx.co.il מרכז מידע 972-3-7332222



הפניקס
כשזה חשוב לך, זה חשוב לנו.

עמוד 4 מתוך 4
תרגום נוחות בלבד - הנוסח המחייב הינו הנוסח בשפה האנגלית

החרגת חיובים ועמלות

הנובע או קשור בדרך כלשהי למעשה, בפועל או בכוח, של :
(א) אי-גילוי או אי-גילוי נאות על ידי מבוטח לגבי חיובים, רווח, עמלות, פרמיות, עלויות או חיובים אחרים.
(ב) חיוב עודף או שאינו נאות בדרך אחרת של חיובים, רווחים, עמלות, פרמיות, עלויות או חיובים אחרים על ידי מבוטח; או
(ג) החזר הוצאות, השבה או ביטול של חיובים, רווחים, עמלות, פרמיות, עלויות או חיובים אחרים ששולמו או שעומדים לתשלום למבוטח.

דין וסמכות שיפוט
בכל רחבי העולם, לא כולל ארה"ב/קנדה.
במקרה של מחלוקת, הפוליסה תפורש אך ורק על פי דיני ישראל, וכל אחד מהצדדים מסכים להיות כפוף לסמכות השיפוט הבלעדית של בתי המשפט בישראל.

תאריך
רטרואקטיבי
ללא הגבלה

מגבלות טריטוריאליות
בכל מקום בעולם כאשר מותר על פי דין

נחתם עבור ומטעם המבטח

[חתימה וחותמת:

הפניקס

חברה לביטוח בע"מ

[(00026)

=====

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

תאריך: 7 במרץ 2021

אגף ביטוח כללי

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

משרד ראשי: דרך השלום 53, גבעתיים 53454, ישראל

972-3-7332222 מרכז מידע info@fnx.co.il www.fnx.co.il



הפניקס

כשזה חשוב לך, זה חשוב לנו.

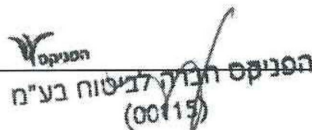
נספח א'1- אישור ביטוח כללי

תאריך הנפקת האישור 25/02/2021		אישור קיום ביטוחים	
אישור ביטוח זה מהווה אסמכתא לכך שלמבוטח ישנה פוליסת ביטוח בתוקף, בהתאם למידע המפורט בה. המידע המפורט באישור זה אינו כולל את כל תנאי הפוליסה וחריגיה. יחד עם זאת, במקרה של סתירה בין התנאים שמפורטים באישור זה לבין התנאים הקבועים בפוליסת הביטוח יגבר האמור בפוליסת הביטוח למעט במקרה שבו תנאי באישור זה מייטיב עם מבקש האישור.			
		המבוטח	
		שם אלטשולר שחם קופת גמל בע"מ	
		ת.ז.ח.פ. 513173393	
		מען למשלוח דואר רחוב הברזל 19 תל אביב	

כיסויים						
כיסויים נוספים בתוקף וביטול חריגים יש לציין קוד כיסוי בהתאם לנספח ד'	גבול האחריות/ סכום ביטוח		תאריך סיום	תאריך תחילה	נוסח ומהדורת הפוליסה	מספר הפוליסה
	מטבע	סכום				
325 (מרמה ואי יושר עובדים)	₪	80,000,000 250,000 השתתפות עצמית	30/11/2021	01/12/2020	Error & Omission for Financial Institutions (Expanded Edition 03/2017) plus Leaderim Wording Amendments	20/018/462/ 100824

פירוט השירותים (בכפוף, לשירותים המפורטים בהסכם בין המבוטח למבקש האישור, יש לציין את קוד השירות מתוך הרשימה המפורטת בנספח ג'):
Management of Provident Funds, Pension funds, study funds, Pension advisory, Pension Marketing and/or any activity as detailed in the proposal form.

חתימת האישור
המבטח: הפניקס חברה לביטוח נעמה פריד, חתמת



 הפניקס חברה לביטוח בע"מ
 (00115)